

耀才證券 實力雄厚 資金充裕 提供500億元 等住您嚟借

孖展特高
高達 **9成半**

利息特低
低至 **2%**

暗盤買賣
佣金全免

現金認購
手續費全免

稻草熊娛樂集團

股份編號：02125 主板

公開發售價：HK\$5.10-6.16 元

業務性質：影視娛樂



參閱
招股書

經耀才證券申請截止認購日期

孖展：1月7日(星期四) 下午 5:00

現金：1月8日(星期五) 上午 9:30

耀才暗盤日期：

1月14日 (16:15-19:30)

業務背景

稻草熊娛樂為中國主要的劇集製片商及發行商，涵蓋電視劇及網劇的投資、開發、製作及發行。集團收入主要來自(i)向電視台、網絡視頻平台或第三方發行商許可自製劇集播映權；(ii)將來自網絡視頻平台或劇集製片商的買斷劇集播映權許可予電視台、第三方發行商或網絡視頻平台；及(3)根據網絡視頻平台訂單提供定制劇集承製服務。根據弗若斯特沙利文 2019 年報告，按首輪播映電視劇數目計，集團於中國所有劇集製片商及發行商中排名第四，市場份額為 6.0%。截至 2019 年 12 月 31 日，集團為中國《電視劇製作許可證(甲種)》的 73 名持有人之一，亦是江蘇省唯一的持有人，2017 年被推選為「南京市重點文化科技企業」，及於 2018 年被南京市政府推選為「南京市瞪羚企業」，以表彰快速增長的創新企業。

競爭優勢

- 主要的劇集製片商及發行商
- 平台型業務模式助力我們有效整合優質行業資源
- 強大的投資及發行能力

財務狀況及預測

(百萬人民幣)	2017	2018	2019
營業收益	542.9	679.1	765.1
除稅前溢利	92.6	40.1	66.0
年度/期內溢利	64.0	10.5	50.4

每股有形資產淨值：2.12-2.38港元

歷史市盈率：56.79-68.59倍

推薦人：招商證券國際、中信建投

截至2019年12月31日

人民幣 0.8463 元兌 1.00 港元

基本資料

發行股數：	165,780,000 股
公開發售：	16,578,000 股
配售：	149,202,000 股
集資淨額：	8.729 億港元
市值：	33.82-40.85 億港元
公開發售日：	12月31日-1月8日
公開發售結果：	1月14日
上市日：	1月15日
每手股數：	1,000 股
每手入場費：	6,222.08 元

集資用途(百分比)

•用於撥付劇集製作	70.0%
•用於撥付對可提高市場地位	10.0%
•用於收購優質版權公司	10.0%
•一般營運資金	10.0%

主要風險因素

- 集團的成功相當取決於中國整個娛樂行業的整體繁榮及發展
- 愛奇藝是我們的單一最大客戶，倘集團們無法與愛奇藝維持業務關係，或倘愛奇藝失去其領軍市場地位或不再受歡迎，則業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響
- 劇集製作及發行在中國受到全面監管